

浮法玻璃价格小幅回落

——建筑材料行业周观点(05.15-05.21)

强于大市(维持)

2023年05月22日

行业核心观点:

(1) 消费建材: 需求端, 房地产行业销售稳步修复中, 原材料价格回落, 成本端改善, 消费建材基本面有望持续向上, 建议积极关注;
(2) 玻璃: 浮法玻璃基本面边际有所改善, 1-4 月地产竣工端增速延续高增, 随着竣工端持续修复下浮法玻璃有望实现困境反转。

投资要点:

上周行情回顾: 上周, 申万一级行业建筑材料指数下跌 1.89% 至 5582.54 点, 沪深 300 指数上涨 0.17% 至 3944.54 点, 板块表现弱于大市。2023 年以来, 建筑材料行业下跌 7.46%, 沪深 300 指数上涨 1.88%, 板块表现弱于大市。

水泥: (1) **价格:** 2023 年 5 月 19 日当周, 全国水泥(P.042.5 散装) 价格为 359.75 元/吨, 较上周下降 2.24%, 同比下降 19.46%; 全国熟料出厂价格为 340 元/吨, 较上周下降 1.45%, 同比下降 23.16%; 水泥煤炭价差为 238.95 元/吨, 较上周下降 1.78%, 同比下降 28.21%。

(2) **产量:** 2023 年 3 月, 全国水泥产量为 205800.3 万吨, 环比增加 107.30%, 同比增加 4.79%。(3) **开工负荷:** 2023 年 5 月 18 日当周, 全国水泥开工负荷为 53.00%, 较上周上涨 1.33 个 pct, 同比下降 1.12 个 pct。

玻璃: (1) **浮法玻璃:** 2023 年 5 月 19 日当周, 5mm 浮法玻璃日度均价为 2254.97 元/吨, 较上周下跌 1.38%, 同比上升 14.33%。(2) **光伏玻璃:** 2023 年 5 月 19 日当周, 光伏玻璃(3.2mm 镀膜) 日度出厂均价为 26.00 元/平方米, 与上周持平, 同比下降 8.77%。

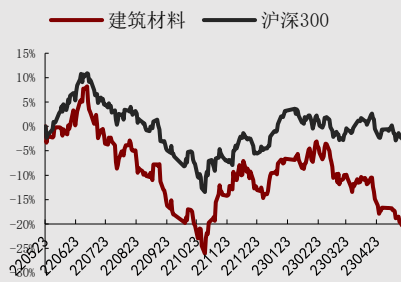
玻纤: 2023 年 5 月 19 日当周, 全国缠绕直接纱 2400tex、SMC 合股纱 2400tex、电子纱(G75) 玻纤价格基本与上周持平。

消费建材: 2023 年 5 月 19 日当周, Brent 原油期货价格为 75.58 美元/桶 (+1.90%); WTI 原油期货价格为 71.55 美元/桶 (+2.16%); 2023 年 5 月 19 日当周, 沥青期货价格为 3851 元/吨 (+6.06%); PP-R 价格为 8800 元/吨 (-2.22%); PVC 期货价格为 5755 元/吨 (+0.10%)。

重点公司动态: 韩建河山、顾地科技和三和管桩将向特定对象发行股票。

风险因素: 地产和基建投资需求不及预期、原材料价格大幅波动等等。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

浮法玻璃价格涨幅放缓
水泥价格持续回落, 玻璃盈利持续修复
短期受供给扰动, 关注竣工修复的高度

分析师: 潘云娇
执业证书编号: S0270522020001
电话: 02032255210
邮箱: panyj@wlzq.com.cn

正文目录

1 市场回顾	4
1.1 上周建筑材料板块下跌 1.89%，表现弱于大市.....	4
1.2 上周水泥制造板块、装修建材下跌，玻璃玻纤上涨.....	4
1.3 上周个股周度涨跌幅.....	4
2 水泥行业数据跟踪	5
2.1 价格：水泥与熟料价格走势.....	5
2.2 供给：水泥产量与开工负荷率情况.....	8
3 玻璃行业数据跟踪	9
3.1 价格：浮法玻璃与光伏玻璃价格走势.....	9
3.2 成本：纯碱与燃料价格走势.....	10
3.2.1 原材料价格走势.....	10
3.2.2 燃料价格走势.....	10
3.3 利润：毛利走势.....	11
3.4 库存：浮法玻璃周度库存与光伏玻璃月度库存情况.....	12
4 玻纤行业数据跟踪	12
5 消费建材数据跟踪	13
6 重点公司公告	15
7 行业重点新闻信息	17
8 投资建议与风险提示	17
图表 1： 上周申万一级行业市场表现情况 (%).....	4
图表 2： 建材行业各细分领域涨跌幅情况 (%).....	4
图表 3： 上周建材各细分领域指数涨跌情况.....	4
图表 4： 申万建材行业上周涨幅前十个股.....	5
图表 5： 申万建材行业上周跌幅前十个股.....	5
图表 6： 申万建材行业各板块重点个股情况.....	5
图表 7： 普通硅酸盐水泥(P.O42.5 散装)日度均价(元/吨)及变化情况.....	5
图表 8： 全国水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	6
图表 9： 东北水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	6
图表 10： 华北水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	6
图表 11： 华东水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	6
图表 12： 华南水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	6
图表 13： 华中水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	6
图表 14： 西北水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	7
图表 15： 西南水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	7
图表 16： 水泥熟料出厂价格 (元/吨) 及水泥煤炭价差 (元/吨).....	7
图表 17： 水泥熟料日度出厂价(元/吨)分年度.....	7
图表 18： 全国水泥 (P.O42.5 散装) 及水泥熟料日度出厂价(元/吨).....	7
图表 19： 全国水泥煤炭价格差 (元/吨) 分年度.....	7
图表 20： 全国水泥煤炭价格差(元/吨).....	7
图表 21： 全国水泥(P.O42.5 散装)累计产量(千吨).....	8
图表 22： 水泥开工负荷 (%).....	8
图表 23： 全国水泥开工负荷 (%) 分年度变化.....	9

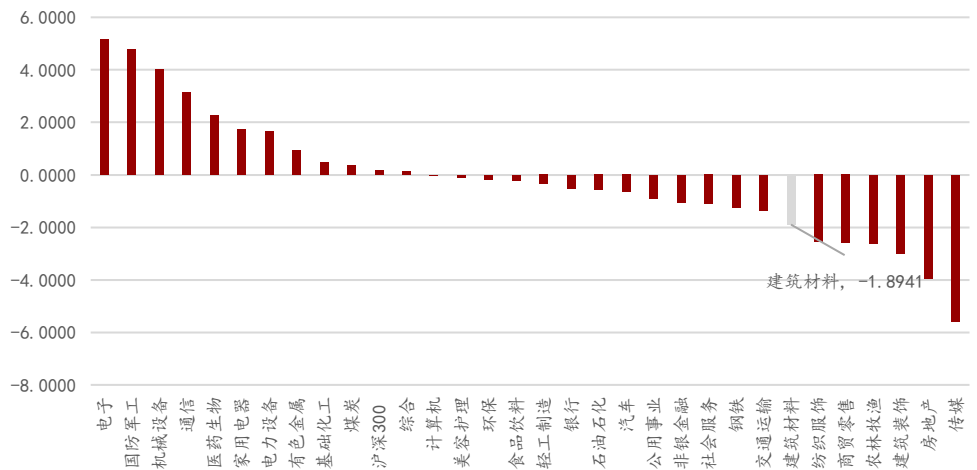
图表 24: 全国水泥开工负荷 (%) 连续变化.....	9
图表 25: 5mm 白玻价格年度连续变化 (元/吨)	9
图表 26: 5mm 白玻价格分年度变化 (元/吨)	9
图表 27: 光伏玻璃价格.....	9
图表 28: 3.2mm 镀膜玻璃价格年度连续变化 (元/平方米)	10
图表 29: 3.2mm 镀膜玻璃价格分年度变化 (元/平方米)	10
图表 30: 纯碱价格分年度变化 (元/吨)	10
图表 31: 纯碱价格年度连续变化和同比增速	10
图表 32: 天然气价格分年度变化 (元/立方米)	10
图表 33: 动力煤价格分年度变化 (元/吨)	10
图表 34: 浮法玻璃-动力煤日度毛利 (元/吨)	11
图表 35: 浮法玻璃-管道气日度毛利 (元/吨)	11
图表 36: 光伏玻璃毛利率 (天然气-左轴, 元/吨; 焦炉煤气-右轴, 元/平方米) ...	11
图表 37: 全国浮法玻璃周度企业库存 (万重量箱)	12
图表 38: 全国光伏玻璃月度企业库存 (万吨)	12
图表 39: 玻纤价格.....	12
图表 40: 无碱玻璃纤维纱(缠绕直接纱 2400tex)日度出厂价 (元/吨)	12
图表 41: 无碱玻璃纤维纱(SMC 合股纱 2400tex)日度出厂价 (元/吨)	12
图表 42: 无碱玻璃纤维纱(电子纱 (G75))日度出厂价 (元/吨)	13
图表 43: 全国玻璃纤维月度企业库存 (吨)	13
图表 44: 全国玻璃纤维月度企业库存 (吨)	13
图表 45: 玻璃纤维月度产能分年度变化 (万吨)	13
图表 46: 消费建材高频数据跟踪.....	14
图表 47: 布伦特原油和 WTI 原油期货结算价格 (美元/桶)	14
图表 48: 布伦特原油价格分年度市场平均价 (美元/桶)	14
图表 49: 沥青期货价格 (元/吨)	14
图表 50: 聚丙烯无规共聚物 PP-R 价格(元/吨).....	14
图表 51: 高密度聚乙烯 HDPE 价格(元/吨).....	14
图表 52: PVC 期货价格 (元/吨)	14
图表 53: 全国聚酯瓶片市场平均价 (元/吨)	15
图表 54: 全国钛白粉市场平均价 (元/吨)	15
图表 55: 重点公司公告跟踪.....	15
图表 56: 行业重点新闻一览.....	17

1 市场回顾

1.1 上周建筑材料板块下跌 1.89%，表现弱于大市

2023年5月21日当周，申万一级行业建筑材料指数下跌1.89%至5582.54点，沪深300指数上涨0.17%至3944.54点，板块表现弱于大市。2023年以来，建筑材料行业下跌7.46%，沪深300指数上涨1.88%，板块表现弱于大市。

图表1: 上周申万一级行业市场表现情况 (%)

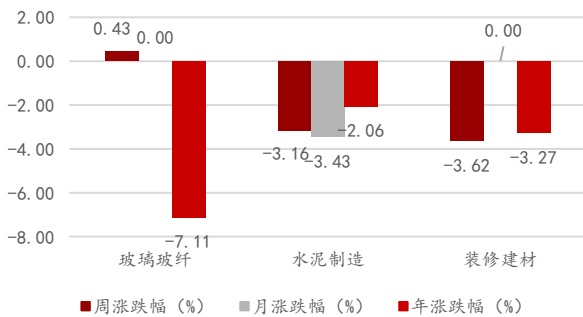


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

1.2 上周水泥制造板块、装修建材下跌，玻璃玻纤上涨

2023年5月21日当周，建筑材料板块水泥制造板块、装修建材下跌，玻璃玻纤上涨。其中，水泥制造板块下跌3.16%，装修建材板块下跌3.62%，玻璃玻纤板块上涨0.43%。

图表2: 建材行业各细分领域涨跌幅情况 (%)



资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

图表3: 上周建材各细分领域指数涨跌情况

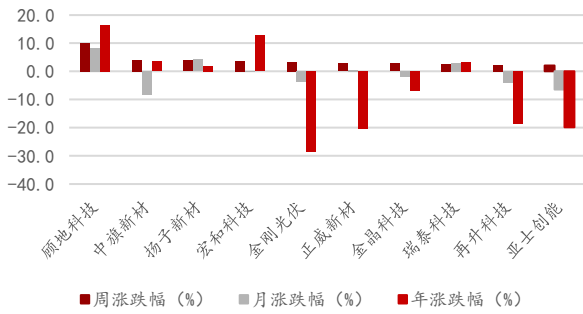


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

1.3 上周个股周度涨跌幅

个股方面，截至2023年05月19日当周，申万建材板块涨幅排名前三的个股为：顾地科技、中旗新材、扬子新材，其中，顾地科技周度涨幅为4.08%，中旗新材周度涨幅为3.85%，扬子新材周度涨幅为3.85%；跌幅排名前三的个股为：中铁装配、祁连山、晶雪节能，其中，中铁装配周度跌幅为18.52%，祁连山周度跌幅为8.61%，晶雪节能周度跌幅为6.76%。

图表4: 申万建材行业上周涨幅前十个股



图表5: 申万建材行业上周跌幅前十个股



资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

图表6: 申万建材行业各板块重点个股情况

板块	证券代码	证券简称	总市值 (亿元)	现价	周度涨跌幅	月度涨跌幅	年度涨跌幅	PE	PB
水泥	601992.SH	金隅集团	212.41	2.31	-4.15	-4.15	-9.06	40.75	0.53
	600720.SH	祁连山	86.56	11.15	-8.61	-1.06	12.29	11.30	1.00
	002233.SZ	塔牌集团	91.45	7.67	-3.88	-5.43	9.66	20.48	0.80
	000672.SZ	上峰水泥	101.20	10.44	-4.22	-7.20	-2.25	12.97	1.18
	000789.SZ	万年青	66.90	8.39	-4.11	-4.88	-1.76	24.68	0.97
	000401.SZ	冀东水泥	213.45	8.03	-6.52	-1.59	-2.43	26.73	0.72
	000877.SZ	天山股份	717.33	8.28	-5.80	-1.19	-2.82	31.35	0.89
	600801.SH	华新水泥	234.36	13.68	-3.87	-7.25	-7.69	12.61	1.04
	600585.SH	海螺水泥	1316.61	26.37	-2.55	-1.90	-3.69	10.52	0.75
	601865.SH	福莱特	609.48	30.80	1.99	0.56	-7.54	30.09	4.71
玻璃	000012.SZ	南玻 A	153.29	6.33	-2.91	-3.65	-5.66	9.48	1.47
	600876.SH	洛阳玻璃	79.30	16.38	1.05	-10.25	-18.26	34.18	2.49
	600586.SH	金晶科技	115.87	8.11	2.79	-2.05	-6.89	38.80	2.13
	601636.SH	旗滨集团	232.66	8.67	-3.77	-15.58	-23.88	25.64	1.86
	605006.SH	山东玻纤	88.60	8.10	1.25	0.50	-0.61	10.99	1.72
玻纤	300196.SZ	长海股份	57.02	13.95	1.01	0.50	-1.27	8.50	1.35
	603601.SH	再升科技	43.83	4.29	2.39	-4.03	-18.75	35.07	2.05
	600176.SH	中国巨石	582.46	14.55	1.11	-0.21	6.13	10.23	2.05
	002080.SZ	中材科技	345.86	20.61	1.83	-2.32	-3.83	10.82	1.95
	002271.SZ	东方雨虹	679.99	27.00	-2.93	-8.66	-19.27	31.07	2.53
消费	300737.SZ	科顺股份	116.43	9.86	-2.86	-8.53	-21.62	84.86	2.07
	000786.SZ	北新建材	422.38	25.00	-3.14	-5.73	-3.40	13.33	1.96
	603737.SH	三棵树	362.74	96.36	-0.44	-5.99	-15.35	91.91	15.78
	002791.SZ	坚朗五金	205.75	63.99	-4.54	-8.39	-38.44	207.95	4.33
	002372.SZ	伟星新材	331.79	20.84	-1.61	-5.83	-2.34	24.51	6.02

资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2 水泥行业数据跟踪

2.1 价格: 水泥与熟料价格走势

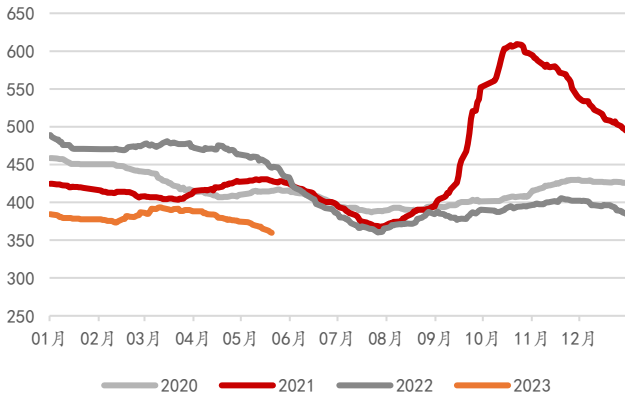
水泥价格: 2023年5月19日当周, 全国水泥(P.O42.5散装)价格为359.75元/吨, 较上周下降2.24%, 同比下降19.46%。分地区来看, 水泥价格下跌区域有, 东北地区(-4.91%)、华北地区(-2.09%), 华东地区(-3.57%), 华南地区(-1.15%), 华中地区(-4.55%), 西南地区(-3.99%), 下降幅度在5元-16元之间; 水泥价格上涨区域有, 西北地区(2.85%)。

图表7: 普通硅酸盐水泥(P.O42.5散装)日度均价(元/吨)及变化情况

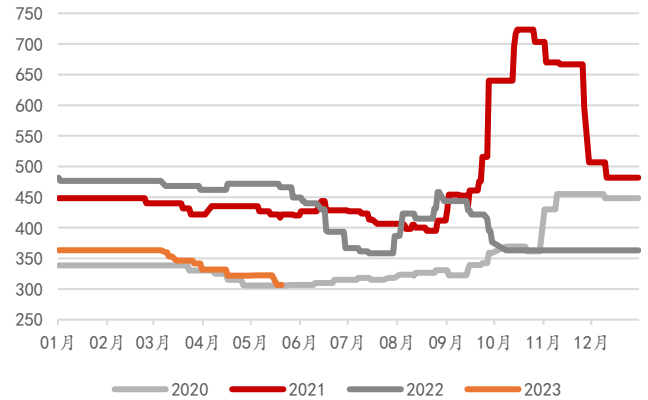
	2023-05-19	周涨跌	周涨跌幅	2023-05-12	2023-04-19	月涨跌幅	2022-05-19	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
东北地区	306.67	-15.83	-4.91%	322.50	321.67	-4.66%	465.83	-34.17%	363.33	-15.60%
华北地区	351.00	-7.50	-2.09%	358.50	359.00	-2.23%	493.00	-28.80%	420.00	-16.43%
华东地区	356.79	-13.21	-3.57%	370.00	391.43	-8.85%	449.29	-20.59%	449.29	-20.59%
华南地区	428.33	-5.00	-1.15%	433.33	428.33	0.00%	475.00	-9.82%	418.33	2.39%
华中地区	332.50	-15.83	-4.55%	348.33	378.33	-12.11%	390.83	-14.93%	390.83	-14.93%
西北地区	378.50	10.50	2.85%	368.00	368.00	2.85%	442.00	-14.37%	359.00	5.43%
西南地区	361.25	-15.00	-3.99%	376.25	361.25	0.00%	396.25	-8.83%	382.50	-5.56%
中国	359.75	-8.23	-2.24%	368.00	378.25	-4.89%	446.67	-19.46%	384.42	-6.42%

资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表8：全国水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



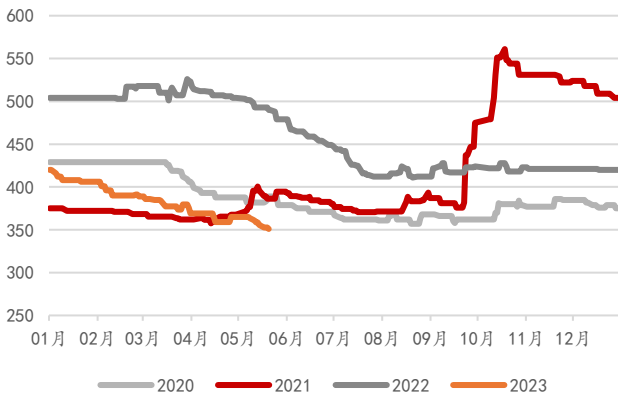
图表9：东北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



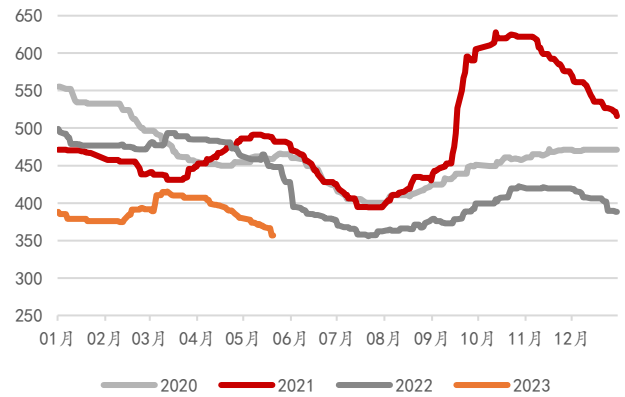
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表10：华北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



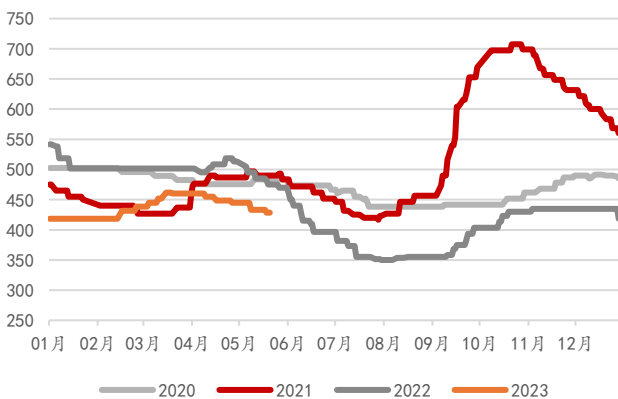
图表11：华东水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



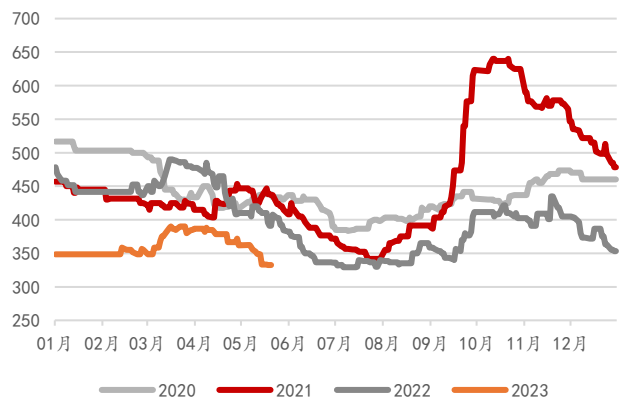
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表12：华南水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



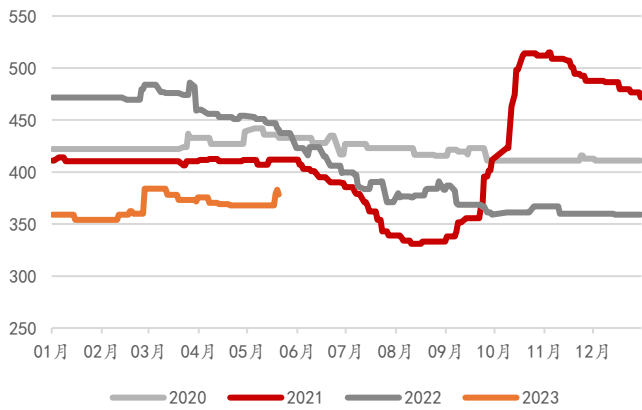
图表13：华中水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

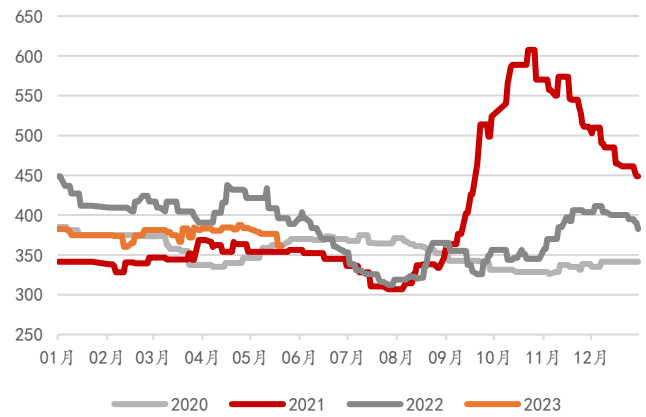
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表14: 西北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表15: 西南水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

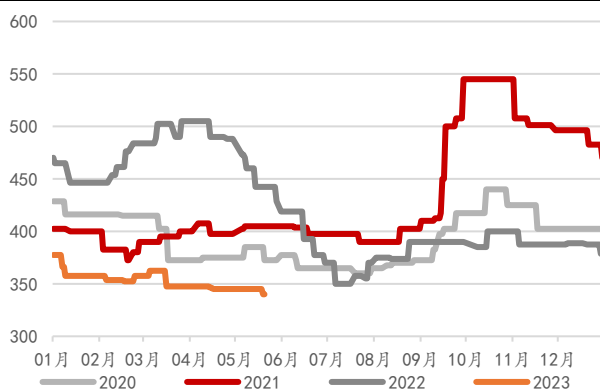
熟料价格及水泥煤炭价差: 2023年5月19日当周, 全国熟料出厂价格为340元/吨, 较上周下降1.45%, 同比下降23.16%; 2023年5月18日当周, 水泥煤炭价差为238.95元/吨, 较上周下降1.78%, 同比下降28.21%。

图表16: 水泥熟料出厂价格(元/吨)及水泥煤炭价差(元/吨)

	单位	2023-05-19	周涨跌	周涨跌幅	2023-05-12	2023-04-19	月涨跌幅	2022-05-19	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
水泥熟料出厂价格	元/吨	340.00	-5.00	-1.45%	345.00	345.00	-1.45%	442.50	-23.16%	377.50	-9.93%
水泥煤炭价差	元/吨	238.95	-4.33	-1.78%	243.28	255.43	-6.45%	332.85	-28.21%	238.86	0.04%

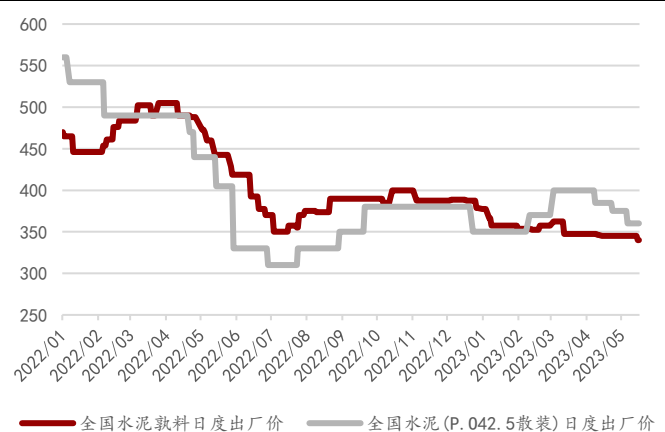
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表17: 水泥熟料日度出厂价(元/吨)分年度



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

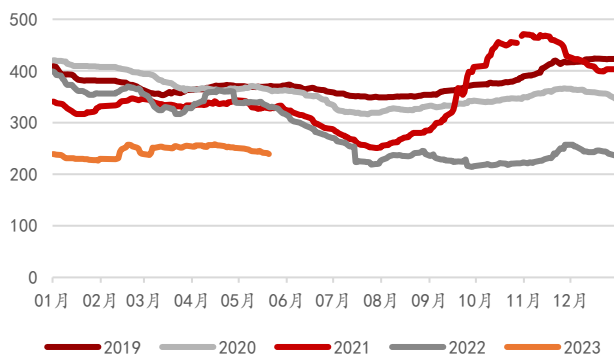
图表18: 全国水泥(P.O42.5散装)及水泥熟料日度出厂价(元/吨)



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表19: 全国水泥煤炭价格差(元/吨)分年度

图表20: 全国水泥煤炭价格差(元/吨)



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

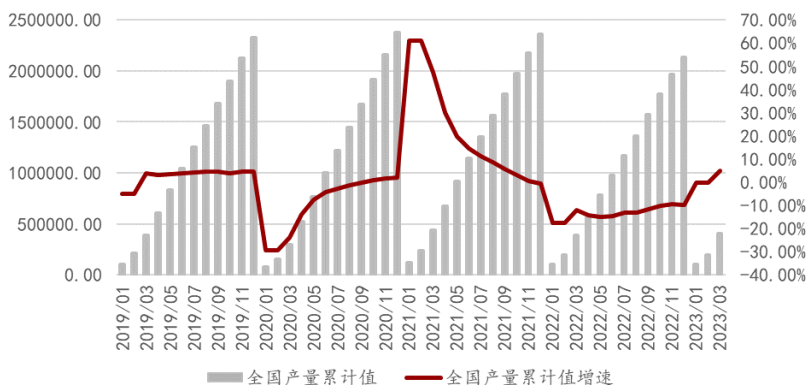


资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

2.2 供给：水泥产量与开工负荷率情况

水泥产量（月度）：2023年3月，全国水泥产量为205800.3万吨，环比增加107.30%，同比增加4.79%。西南地区产量为3604.83万吨，环比增加71.43%，同比增加0.92%；西北地区产量为1638.78万吨，环比增加309.88%，同比增加17.57%；中南地区产量为5795.30万吨，环比增加86.45%，同比增加8.01%；华东地区产量为7262.10万吨，环比增加94.94%，同比增加9.52%；华北地区产量为1788.14万吨，环比增加231.99%，同比增加28.52%；东北地区产量为490.88万吨，环比增加828.99%，同比增加63.19%。

图表21：全国水泥(P.O42.5散装)累计产量(千吨)



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

全国水泥开工负荷：2023年5月18日当周，全国水泥开工负荷为53.00%，较上周上涨1.33个pct，同比下降1.12个pct。

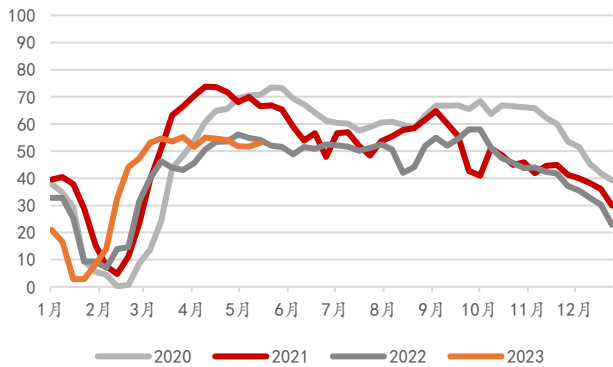
各地区水泥开工负荷：分地区来看，东北地区水泥开工负荷为45.83%，较上周下降1.67个pct，同比上升4.17个pct；华北地区水泥开工负荷为41.50%，较上周上升1.67个pct，同比下降0.33个pct；华东地区水泥开工负荷为65.95%，较上周上升3.57个pct，同比上升12.38个pct；中南地区水泥开工负荷为52.50%，较上周上升4.00个pct，同比下降7.17个pct；西南地区水泥开工负荷为55.00%，与上周持平，同比下降3.75个pct；西北地区水泥开工负荷为54.17%，较上周下降0.17个pct，同比下降7.67个pct。

图表22：水泥开工负荷（%）

	2023-05-18	周涨跌	2023-05-11	2023-04-20	四周涨跌	2022-05-19	年涨跌	2023-01-05	初至今涨跌
东北地区	45.83	-1.67	47.50	46.67	-0.83	41.67	4.17	0.83	45.00
华北地区	41.50	1.67	39.83	42.17	-0.67	41.83	-0.33	9.67	31.83
华东地区	65.95	3.57	62.38	65.71	0.24	53.57	12.38	40.95	25.00
中南地区	52.50	4.00	48.50	55.17	-2.67	59.67	-7.17	38.00	14.50
西南地区	55.00	0.00	55.00	58.75	-3.75	58.75	-3.75	32.50	22.50
西北地区	54.17	-0.17	54.33	57.17	-3.00	61.83	-7.67	6.50	47.67
中国	53.00	1.33	51.67	54.58	-1.58	54.12	-1.12	21.03	31.97

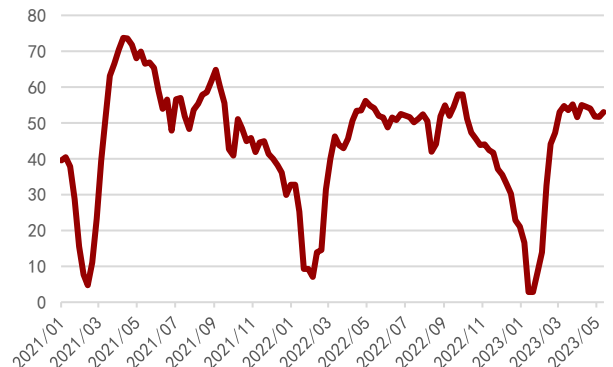
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表23: 全国水泥开工负荷(%)分年度变化



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表24: 全国水泥开工负荷(%)连续变化



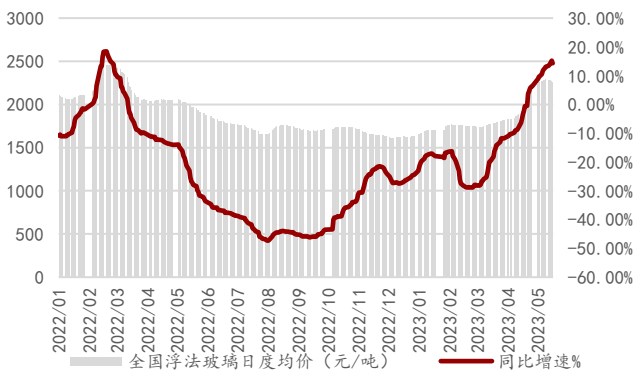
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

3 玻璃行业数据跟踪

3.1 价格：浮法玻璃与光伏玻璃价格走势

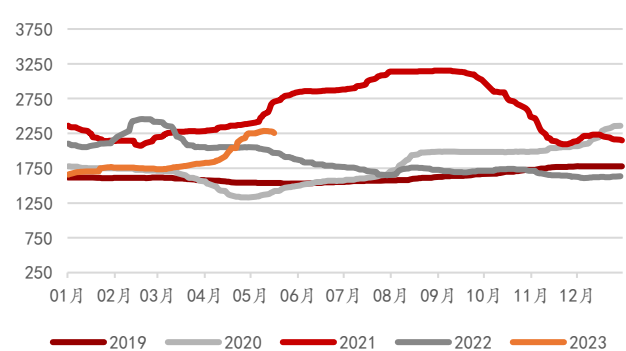
浮法玻璃：2023年5月19日当周，5mm浮法玻璃日度均价为2254.97元/吨，较上周下跌1.38%，同比上升14.33%。

图表25: 5mm白玻价格年度连续变化(元/吨)



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表26: 5mm白玻价格分年度变化(元/吨)



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

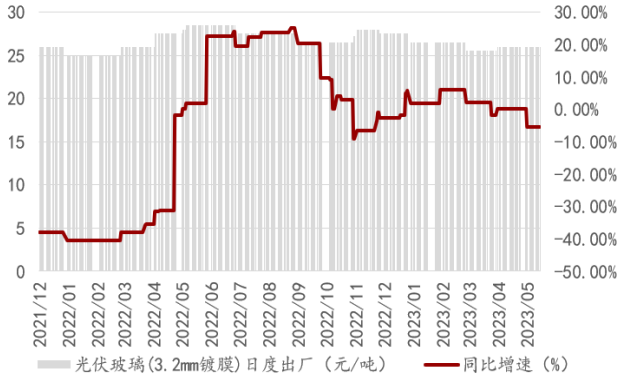
光伏玻璃：2023年5月19日当周，光伏玻璃(3.2mm镀膜)日度出厂均价为26.00元/平方米，与上周持平，同比7%降

图表27: 光伏玻璃价格

	单位	2023-05-19	周涨跌	周涨跌幅	2023-05-12	2023-04-19	月涨跌幅	2022-05-19	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
5mm浮法玻璃日度均价	元/吨	2254.97	-31.62	-1.38%	2286.59	1984.33	13.64%	1972.42	14.33%	1655.23	36.23%
光伏玻璃(3.2mm镀膜)日度出厂均价	元/平方米	26.00	0.00	0.00%	26.00	26.00	0.00%	28.50	-8.77%	26.50	-1.89%

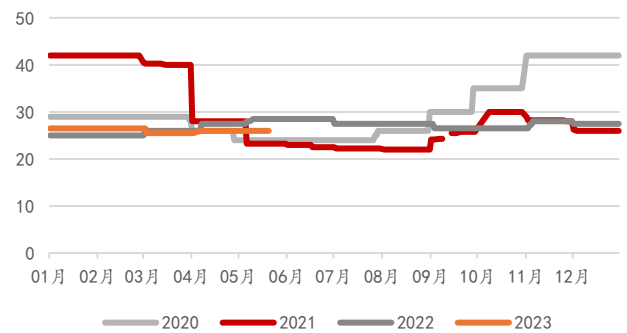
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表28: 3.2mm镀膜玻璃价格年度连续变化(元/平方米)



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表29: 3.2mm镀膜玻璃价格分年度变化(元/平方米)



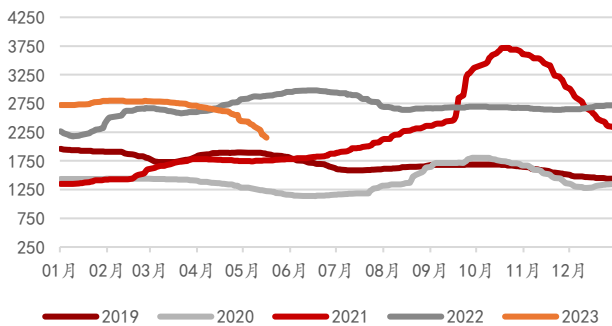
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

3.2 成本: 纯碱与燃料价格走势

3.2.1 原材料价格走势

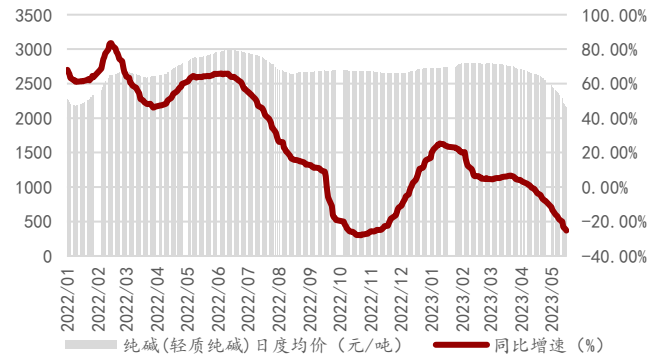
2023年5月19日当周, 纯碱(轻质纯碱)价格为2154.17元/吨, 较上周下降7.58%, 同比下跌25.31%。

图表30: 纯碱价格分年度变化(元/吨)



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表31: 纯碱价格年度连续变化和同比增速



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

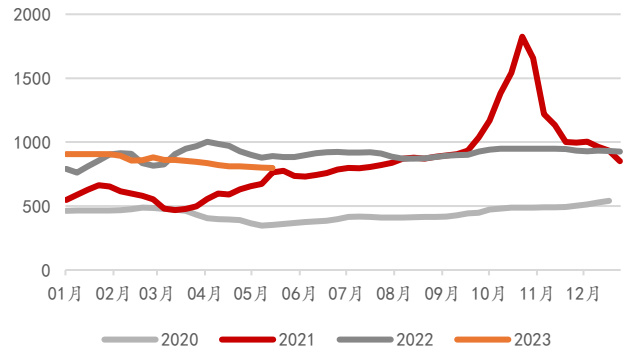
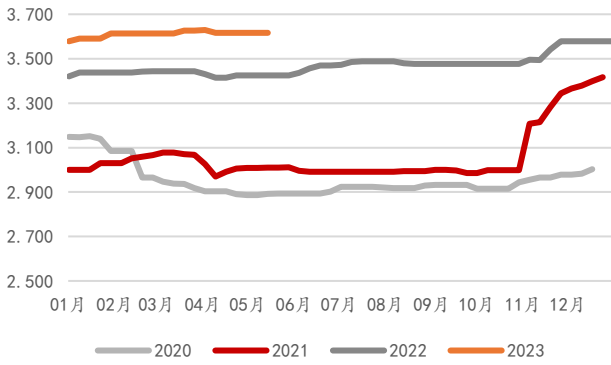
3.2.2 燃料价格走势

天然气价格: 2023年5月20日当周, 36城市天然气(工业)价格为3.617元/平方米, 与上周持平, 同比上升5.62%。

动力煤价格: 2023年5月20日当周, 动力煤价格为797.88元/吨, 较上周下降0.51%, 同比下降9.71%。

图表32: 天然气价格分年度变化(元/平方米)

图表33: 动力煤价格分年度变化(元/吨)



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

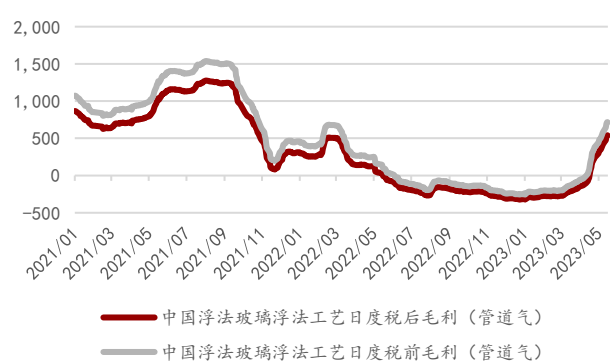
3.3 利润：毛利走势

浮法玻璃：2023年5月19日当周，浮法玻璃-动力煤毛利为407.50元/吨，较上周下跌2.45%；浮法玻璃-管道气毛利为716.54元/吨，较上周上涨21.85%。

光伏玻璃（月度）：2023年4月，光伏玻璃-焦炉煤气毛利为0.86元/平方米，环比下降514.29%，同比下降72.35%；光伏玻璃-天然气毛利为-133.75元/吨，环比收窄27.46%，同比下降173.69%。

图表34：浮法玻璃-动力煤日度毛利（元/吨）

图表35：浮法玻璃-管道气日度毛利（元/吨）



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表36：光伏玻璃毛利率（天然气-左轴，元/吨；焦炉煤气-右轴，元/平方米）



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

3.4 库存：浮法玻璃周度库存与光伏玻璃月度库存情况

浮法玻璃：2023年5月18日当周，浮法玻璃企业周度库存为4484万重量箱，较上周上升4.52%，同比下跌30.50%。

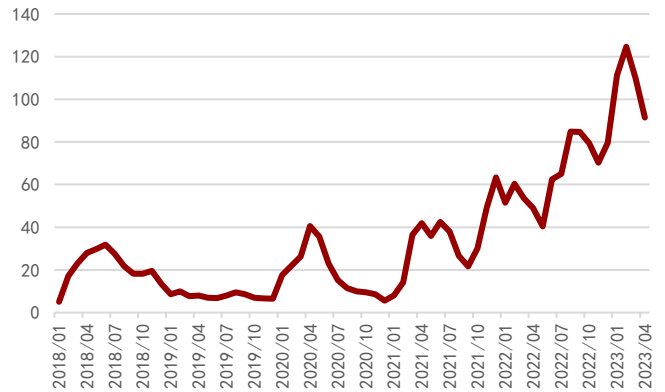
光伏玻璃（月度）：2023年4月，光伏玻璃企业月度库存为91.46万吨，环比下跌16.82%，同比上涨118.28%。

图表37：全国浮法玻璃周度企业库存（万重量箱）



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表38：全国光伏玻璃月度企业库存（万吨）



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

4 玻纤行业数据跟踪

缠绕直接纱2400tex：2023年5月19日当周，OC中国、内江华原、长海股份缠绕直接纱2400tex玻纤价格分别为4650.00元/吨(-7.00%)、4175元/吨(+0.60%)、4000元/吨(+0.00%)。

SMC合股纱2400tex：2023年5月19日当周，OC中国、内江华原、邢台金牛SMC合股纱2400tex玻纤价格分别为5750元/吨(+0.00%)、4750元/吨(+0.00%)、4450元/吨(0.00%)。

电子纱（G75）：2023年5月19日当周，OC中国电子纱（G75）玻纤价格为8000元/吨(+0.00%)。

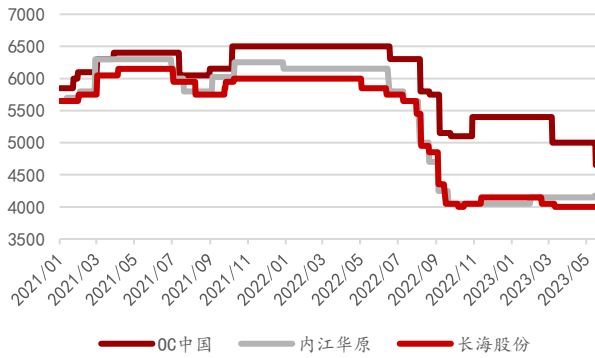
图表39：玻纤价格

品种	单位	2023-05-19	周涨跌	周涨跌幅	2023-05-12	2023-04-21	月涨跌幅	2022-05-20	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
缠绕直接纱2400tex											
OC中国	元/吨	4650.00	-350.00	-7.00%	5000.00	5000.00	-7.00%	6500.00	-28.46%	5400.00	-13.89%
内江华原	元/吨	4175.00	25.00	0.60%	4150.00	4150.00	0.60%	6150.00	-32.11%	4050.00	3.09%
长海股份	元/吨	4000.00	0.00	0.00%	4000.00	4000.00	0.00%	5850.00	-31.62%	4150.00	-3.61%
SMC合股纱2400tex											
OC中国	元/吨	5750.00	0.00	0.00%	5750.00	5750.00	0.00%	8600.00	-33.14%	6600.00	-12.88%
内江华原	元/吨	4750.00	0.00	0.00%	4750.00	4750.00	0.00%	8300.00	-42.77%	4750.00	0.00%
邢台金牛	元/吨	4450.00	0.00	0.00%	4450.00	4450.00	0.00%	0.00	#DIV/0!	4800.00	-7.29%
电子纱（G75）											
OC中国	元/吨	8000.00	0.00	0.00%	8000.00	8000.00	0.00%	9150.00	-12.57%	10000.00	-20.00%

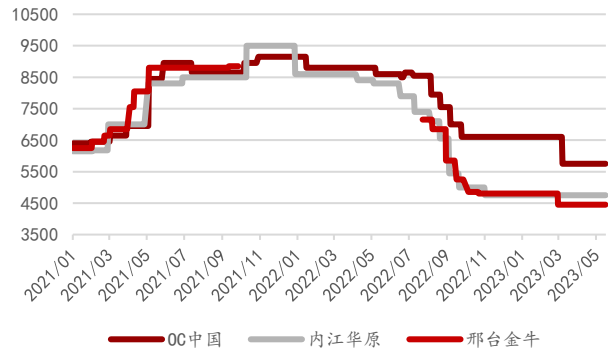
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表40：无碱玻璃纤维纱(缠绕直接纱2400tex)日度出厂价（元/吨）

图表41：无碱玻璃纤维纱(SMC合股纱2400tex)日度出厂价（元/吨）



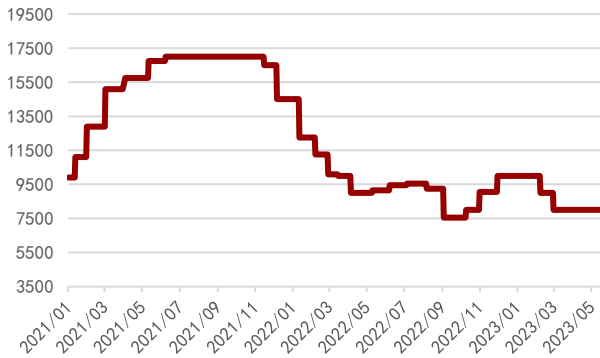
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表42: 无碱玻璃纤维纱(电子纱(G75))日度出厂价(元/吨)

图表43: 全国玻璃纤维月度企业库存(吨)



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

库存(月度): 2023年4月, 全国玻璃纤维月度库存为76.50万吨, 环比下降4.42%, 同比上升127.34%。

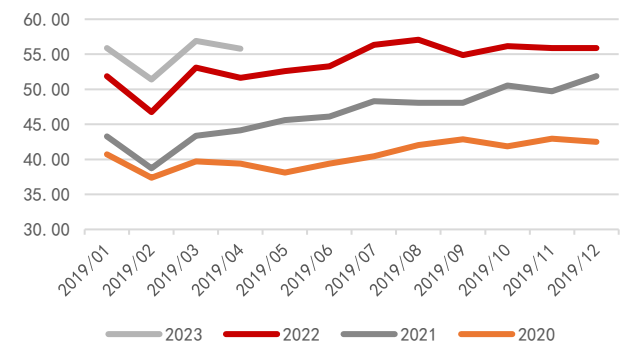
产能(月度): 2023年4月, 全国玻璃纤维月度产能为55.80万吨, 环比下降1.95%, 同比上升8.04%。

图表44: 全国玻璃纤维月度企业库存(吨)

图表45: 玻璃纤维月度产能分年度变化(万吨)



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

5 消费建材数据跟踪

2023年5月19日当周，Brent原油期货价格为75.58美元/桶，较上周上涨1.90%；WTI原油期货价格为71.55美元/桶，较上周上涨2.16%；2023年5月19日当周，沥青期货价格为3851元/吨，较上周上涨6.06%；PP-R价格为8800元/吨，较上周下跌2.22%；PVC期货价格为5755元/吨，较上周上涨0.10%。

2023年5月19日当周，聚酯瓶片主流价格为7055元/吨，较上周下跌1.40%；钛白粉价格为15780元/吨，与上周持平。

图表46: 消费建材高频数据跟踪

	单位	2023-05-19	周涨跌	周涨跌幅	2023-05-12	2023-04-21	月涨跌幅	2022-05-20	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
Brent原油期货价格	美元/桶	75.58	1.41	1.90%	74.17	81.66	-7.45%	112.55	+32.85%	82.10	-7.94%
WTI原油期货价格	美元/桶	71.55	1.51	2.16%	70.04	77.87	-8.12%	110.28	+35.12%	76.93	-6.99%
沥青期货价格	元/吨	3851	220.00	6.06%	3631	3801	1.32%	4282	-10.07%	3769	2.18%
PP-R价格	元/吨	8800	-200.00	-2.22%	9000	9000	-2.22%	9800	-10.20%	8650	1.73%
PVC期货价格	元/吨	5755	6.00	0.10%	5749	6208	-7.30%	8713	+33.95%	6179	-6.86%
	单位	2023-05-19	周涨跌	周涨跌幅	2023-05-12	2023-04-21	月涨跌幅	2022-05-20	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
聚酯瓶片主流价格	元/吨	7055	-100.00	-1.40%	7155	7700	-8.38%	8915	+20.86%	7040	0.21%
钛白粉价格	元/吨	15780	0.00	0.00%	15780	15820	-0.25%	19650	+19.69%	14970	5.41%

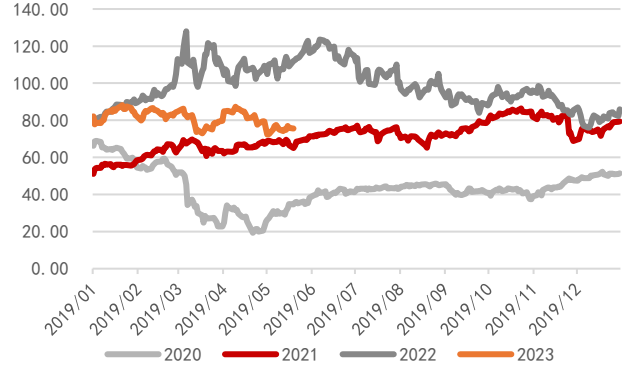
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表47: 布伦特原油和WTI原油期货结算价格 (美元/桶)



资料来源: wind, 万联证券研究所

图表48: 布伦特原油价格分年度市场平均价 (美元/桶)



资料来源: wind, 万联证券研究所

图表49: 沥青期货价格 (元/吨)



资料来源: 上海期货交易所, 万联证券研究所

图表50: 聚丙烯无规共聚物PP-R价格(元/吨)



资料来源: 中塑在线, 万联证券研究所

图表51: 高密度聚乙烯HDPE价格(元/吨)

: PVC期货价格 (元/吨)



资料来源：中塑在线，万联证券研究所



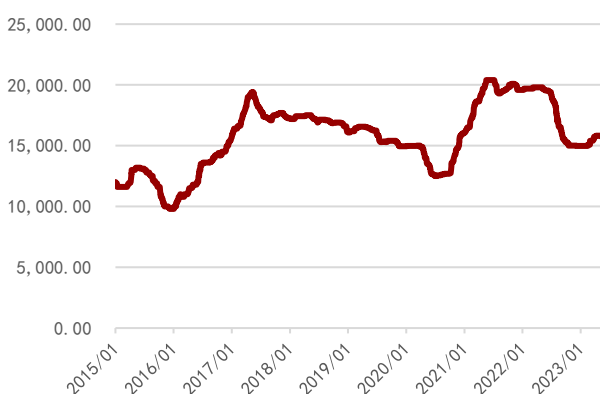
资料来源：大连商品交易所，万联证券研究所

图表53: 全国聚酯瓶片市场平均价 (元/吨)



资料来源：隆众化工，万联证券研究所

图表54: 全国钛白粉市场平均价 (元/吨)



资料来源：隆众化工，万联证券研究所

6 重点公司公告

图表55: 重点公司公告跟踪

公告类型	证券简称	公告内容
定增	韩建河山	5月19日，公司发布了关于提请股东大会授权董事会办理以简易程序向特定对象发行股票相关事宜的公告，同意公司董事会提请股东大会授权董事会办理以简易程序向特定对象发行股票的相关事宜，融资总额不超过人民币3亿元且不超过最近一年末净资产的20%。
	顾地科技	5月18日，公司发布了向特定对象发行股票募集说明书（修订稿）。本次发行对象为万洋集团，发行后万洋集团将成为上市公司控股股东。本次拟非公开发行不超过165,888,000股（含），发行价格为2.82元/股。
	三和管桩	5月16日，公司发布了2022年度向特定对象发行股票募集说明书（注册稿）。本次发行的发行对象不超过35名（含35名），发行股数不超过151,150,974股（含本数），募集资金不超过人民币100,000.00万元（含本数）。
拟发行可转债	天山股份	5月20日，公司发布了向不特定对象发行公司债券募集说明书（修订稿）。本次发行证券的种类为可转换为公司A股股票的可转换公司债券，本次可转债拟发行数量为不超过10,000.00万张（含本数），募集资金总额不超过人民币1,000,000.00万元（含1,000,000.00万元）。
其他	公元股份	5月19日，公司发布了关于控股子公司进入创新层的提示性公告。公司控股子公司浙江公元新能源科技股份有限公司满足《全国中小企业股份转让系统分层管理办法》第七条“（一）最近两年净利润均不低于1000万元，

		最近两年加权平均净资产收益率平均不低于 6%，截至进层启动日的股本总额不少于 2000 万元”的要求，满足创新层进层标准，将按照市场层级定期调整程序调入创新层。
	上峰水泥	5 月 16 日，公司发布了关于参股公司首次公开发行股票并在创业板上市申请获深交所受理的公告。公司持股 99.70%的苏州璞达创业投资合伙企业投资的江苏中润光能科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请于 2023 年 5 月 15 日获深圳证券交易所受理。
	三和管桩	5 月 16 日，公司发布了关于对外投资进展之签订投资补充协议的公告。公司与湖州市南浔区人民政府达成新约定，涉及方案事项、政策兑现、泊位开挖工程。
权益分配	西部建设	5 月 19 日，公司发布了 2022 年年度权益分派实施公告。本次利润分配以 2022 年 12 月 31 日公司总股本 1,262,354,304 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.95 元（含税），共派发现金股利 1.20 亿元，送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。
	山东玻纤	5 月 19 日，公司发布了 2022 年年度权益分派实施公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 600,005,970 股为基数，每股派发现金红利 0.268 元（含税），共计派发现金红利 1.61 亿元。
	中国巨石	5 月 19 日，公司发布了 2022 年年度权益分派实施公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 4,003,136,728 股为基数，向全体股东每股派发现金红利 0.521 元（含税），共计派发现金红利 20.86 亿元（含税）。
	长海股份	5 月 18 日，公司发布了 2022 年年度权益分派实施公告。本次利润分配以公司截至 2022 年 12 月 31 日的总股本 408,716,044 股为分配基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 2.00 元（含税），合计派发现金股利 0.82 亿元（含税）。
	上峰水泥	5 月 17 日，公司发布了 2022 年年度权益分派实施公告。本次利润分配以本年度参与利润分配的股份 956,061,229.00 股（扣除公司回购专户持有的公司股份）为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.50 元（含税），合计派发现金红利总额为 3.35 亿元（含税）。
	解除质押	金圆股份
东方雨虹		5 月 17 日，公司发布了关于公司控股股东部分股份解除质押的公告。公司控股股东、实际控制人李卫国先生所持有本公司的部分股份解除质押，本次解除质押股份数量 2,200,000 股，占公司总股本 0.09%。
生产线点火	金晶科技	5 月 19 日，公司发布了全资子公司金晶科技马来西亚有限公司光伏玻璃生产线点火的公告。该条生产线为 600t/d 薄膜光伏组件玻璃生产线，主要生产太阳能光伏玻璃产品。
关联交易	再升科技	5 月 18 日，公司发布了华福证券有限责任公司关于重庆再升科技股份有限公司拟注销控股子公司暨关联交易的核查意见。子公司重庆复升存续期间，由于市场环境的变化，并未开展实际经营，本次注销重庆复升不会对公司合并报表产生实质性影响，不会对公司整体业务发展和盈利水平产生不利影响，不存在损害公司及股东利益的情形。
	罗普斯金	5 月 17 日，公司发布了关于签订《<关于苏州中亿丰科技有限公司之股权转让协议>之补充协议》暨关联交易的公告。公司与交易对方就 2020 年 11 月 18 日签署《关于苏州中亿丰科技有限公司之股权转让协议》中部分股权转让款的支付条件进行补充修订。
担保	旗滨集团	5 月 17 日，公司发布了关于 2023 年度为控股子公司、孙公司续贷和新增银行贷款授信额度提供担保的公告。公司拟为各级控股子（孙）公司提供累计不超过 1,884,414 万元的担保。
法律事件	海南瑞泽	5 月 17 日，公司发布了关于公司大股东收到法院民事判决书的公告。公司大股东三亚大兴集团有限公司提供的公司股份 8,013 万股，占公司总股本的 6.98%，是本案的抵质押物之一，可能存在被司法执行的风险。

人事变动	国统股份	5月20日,公司发布了关于董事长、副董事长辞职的公告。公司董事长李鸿杰先生、副董事长孙文生先生提交的书面辞职报告,二人辞职后将不再担任公司任何职务。
------	------	--

资料来源:万得Wind,万联证券研究所

7 行业重点新闻信息

图表56: 行业重点新闻一览

日期	主要内容
2023/5/19	进入五月,山东部分水泥企业公布价格上涨20-30元/吨。价格上涨原因:一是区域内企业开始执行错峰生产,市场供需关系得到改善;二是前期价格不断回落,局部市场价格已跌至成本线附近,为防止价格进一步回落,主导企业积极推动价格上涨。(数字水泥网)
2023/5/19	在第五届中国西部国际投资贸易洽谈会央地合作暨重点项目签约仪式上,中国建材新材料产业园—绿色建材基地签约投资50亿元,计划建设2条日产6400吨新型干法水泥熟料生产线,以及1条年产1000万吨精品机制砂骨料生产线。(数字水泥网)
2023/5/16	2023年4月份,水泥市场需求弱势运行,全国单月水泥产量较上月降幅较大,较去年同期略有增长,产量为近十年同期较低水平。1-4月,全国累计水泥产量5.84亿吨,同比增长2.5%,增速较1-3月下降1.6个百分点,去年同期为下降14.8%;4月份,全国单月水泥产量1.94亿吨,同比小幅增长1.4%,环比下降5.8%,产量为近十年同期较低水平。(数字水泥网)
2023/5/16	近日,山东省工业和信息化厅公示了山东省水泥熟料生产线清单,截止2022年12月31日,山东省共计84条水泥熟料生产线。(数字水泥网)
2023/5/17	近日,中国水泥协会发布了2023年中国水泥上市公司综合实力排名。根据排名结果,排名前3位的公司保持不变,海螺水泥继续以绝对优势位居首位,中国建材和天山股份保持在第2、3位。(数字水泥网)
2023/5/15	中国水泥协会公布2023年全国水泥熟料产能前50家企业排名。截止到2022年底,中国(不含港澳台)前50家大企业集团的熟料设计产能共计14.2亿吨,占全国总产能的77%。其中,前10家大企业集团的熟料产能占全国总产能的57.9%,比上一年增长0.2个百分点。中国建材以38451万吨/年的产能位居第一。(数字水泥网)
2023/5/15	近日,冀东水泥与华为在深圳签署战略合作协议。冀东水泥希望通过战略合作,依托华为先进的理念和技术为水泥制造业数字化转型提供更广阔的思路,推动数字化转型迈上新台阶,实现工业数字化的全面升级,打造传统制造业与数字化技术深度融合的典范。(数字水泥网)

资料来源:公开资料整理,万联证券研究所

8 投资建议与风险提示

(1) 消费建材:需求端,房地产行业销售稳步修复中,原材料价格回落,成本端改善,消费建材基本面有望持续向上,建议积极关注;(2) 玻璃:浮法玻璃基本面边际有所改善,1-4月地产竣工端增速延续高增,随着竣工端持续修复下浮法玻璃有望实现困境反转。

风险因素:地产和基建投资需求不及预期、原材料价格大幅波动等等。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。
基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦
北京西城区平安里西大街28号中海国际中心
深圳福田区深南大道2007号金地中心
广州天河区珠江东路11号高德置地广场